



La preparazione al regime MiFID2/MiFIR

La nuova *product governance* e le regole in fase distributiva

Milano, 26 maggio 2017
Hotel Hilton



Evento disponibile in videoconferenza

La qualità e l'interattività degli eventi PARADIGMA direttamente su personal computer o tablet

PARADIGMA SpA

Tel. 011.538686
Fax 011.5621123

C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P.IVA 06222110014
www.paradigma.it
info@paradigma.it



Elenco dei relatori

Dott. Enea Franza

Responsabile Ufficio Camera di Conciliazione ed Arbitrato
Consob*

Avv. Matteo Catenacci

Senior Associate
Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

Dott. Giuseppe D'Antona

Partner
Risk e Compliance Services
Kpmg Advisory

Avv. Luca Lo Po'

Docente di Diritto dei Mercati Finanziari
Università L. Bocconi di Milano
Socio
Studio Legale GLG & Partners

Avv. Francesco Mocci

Socio
Studio Legale Zitiello e Associati

Avv. Maria Giusy Naccarato

Managing Associate
Simmons & Simmons

Dott. Piero Stovigliano

Associate Partner
Kpmg Advisory

* La relazione è presentata a titolo personale e non impegna la posizione dell'Amministrazione di appartenenza

EARLY BOOKING
fino al 28 aprile
20%
di sconto

Modulo di iscrizione

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento da parte di Paradigma SpA, del presente modulo di iscrizione - da inviare via fax al numero 011.5621123 - integralmente compilato e sottoscritto per accettazione. La Segreteria Organizzativa provvederà a inviare conferma dell'avvenuta iscrizione.



Dati relativi all'evento

La nuova *product governance* e le regole in fase distributiva

Milano, 26 maggio 2017 AULA VIDEOCONFERENZA

Dati relativi al partecipante

Nome _____ Cognome _____

Azienda/Studio/Ente _____

Funzione aziendale/Professione _____

E mail _____

Telefono _____ Fax _____

Dati per eventuale partecipante under 35

Nome _____ Cognome _____

E mail _____

Dati per la fatturazione

Intestatario fattura _____

Indirizzo _____

Città _____ CAP _____ Provincia _____

P. Iva/C. F. _____

E mail per invio fattura _____

Dati per la fatturazione elettronica PA

Codice IPA _____ Codice CIG _____

OdA _____ Data OdA _____

Altri riferimenti _____

Per informazioni contattare

Referente _____

Telefono _____ Fax _____

E mail _____

Data e Firma

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approvano espressamente le condizioni di partecipazione riportate sul sito www.paradigma.it con particolare riferimento alle modalità di disdetta e alle variazioni di programma.

Data e Firma

Informativa Privacy

I dati forniti a Paradigma SpA sono raccolti e trattati, con modalità anche informatiche, esclusivamente per evadere la Sua richiesta di partecipazione all'intervento formativo e svolgere le attività a ciò connesse. I dati potranno essere trattati, per conto di Paradigma SpA, da dipendenti e collaboratori incaricati di svolgere specifici servizi necessari all'esecuzione delle Sue richieste. Il conferimento dei suoi dati, pur essendo facoltativo, si rende necessario per l'esecuzione del servizio richiesto. Solo in caso di Sua autorizzazione i dati saranno conservati e trattati da Paradigma SpA per effettuare l'invio di materiale informativo relativo a prossime iniziative di Paradigma SpA. Lei potrà esercitare i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003 (accesso, integrazione, correzione, opposizione, cancellazione) inviando una richiesta scritta a Paradigma SpA con sede in Torino, C.so Vittorio Emanuele II, 68, tel. 011.538686, fax 011.5621123. Letta l'informativa, acconsente all'utilizzo dei dati inseriti nel presente modulo per l'invio del materiale informativo?

SI NO

Data e Firma

Programma dei lavori

I compiti e le responsabilità del manufacturer

Le responsabilità in fase di *approval* per ciascun prodotto
L'individuazione del target market e dei rischi del prodotto
La previsione della *distribution strategy*
Il monitoraggio on-going e attività di back-testing
La governance del manufacturer: ruoli e responsabilità degli organi di gestione e di controllo
La struttura di costi e remunerazioni

Avv. Luca Lo Po'

Università L. Bocconi di Milano

Gli obblighi del distributor

Le procedure di distribuzione dei prodotti finanziari: la coerenza tra prodotto e target
Gli obblighi di adeguatezza, appropriatezza, informativa alla clientela e trasparenza sui conflitti di interesse
Obblighi degli organi di vertice
La centralità della funzione di compliance

Avv. Francesco Mocci

Studio Legale Zitiello e Associati

La definizione dei rapporti contrattuali tra manufacturer e distributor

L'allocazione dei compiti e delle responsabilità tra manufacturer e distributor
La condivisione delle informazioni relative al prodotto e al suo processo di approvazione

Le valutazioni autonome da parte del distributor e l'impatto sui rapporti contrattuali

Il flusso di informazioni di ritorno dal distributor al manufacturer
Gli obblighi per il manufacturer che agisce anche da distributor (self-placement)

La revisione degli attuali accordi di distribuzione

Avv. Maria Giusy Naccarato

Simmons & Simmons

Il ciclo di vita del prodotto: product design, product approval, review

Product design & review (product approval; periodic review)
La collocazione del prodotto sul mercato (target market, distribution strategy e periodic review)

L'organizzazione della rete di vendita

Attività di consulenza, redazione della documentazione pre-contrattuale e vendita

Order execution e trasparenza post-vendita

Dott. Giuseppe D'Antona - Dott. Piero Stovigliano

Kpmg Advisory

La corretta individuazione del target market & della distribution strategy

La definizione del mercato di riferimento per i prodotti semplici (es. azioni ordinarie)

L'individuazione del target market per i prodotti complessi

Le differenze tra target market e adeguatezza/appropriatezza
La revisione dei questionari di profilazione
Gli orientamenti ESMA e il rapporto con la vigente normativa CONSOB
La prevenzione dei conflitti di interesse
Conoscenze e competenze del personale

Avv. Matteo Catenacci

Craca Di Carlo Guffanti Pisapia Tatozzi & Associati

I poteri di Product Intervention

Nozione e finalità dei poteri di Product Intervention (P.I.)

I poteri e le responsabilità delle Autorità di Vigilanza

I fattori di valutazione da parte delle Autorità per la P.I.

- il grado di complessità degli strumenti finanziari o il tipo di attività finanziarie in relazione al tipo di clientela cui sono diretti
 - la dimensione del potenziale problema o danno
 - il tipo di clientela coinvolta
 - la trasparenza
 - il grado di disparità tra rendimento atteso e rischio di perdita dello strumento finanziario o dell'operazione
 - la liquidabilità, in termini di facilità e costo, dello strumento finanziario
 - il prezzo e i costi accessori
 - il grado di innovazione dello strumento finanziario o dell'operazione
 - le pratiche di vendita associate allo strumento finanziario
 - la situazione dell'emittente dello strumento finanziario
- Altri fattori residuali di attivazione della P.I.

Dott. Enea Franza

Consob

La preparazione al regime MiFID2/MiFIR è un ciclo di incontri formativi che Paradigma organizza nel corso del 2017 per offrire a banche, intermediari e professionisti una preparazione dinamica, approfondita e operativa in vista della definitiva entrata in vigore del pacchetto MiFID2, prevista per il 3 gennaio 2018.

I prossimi incontri:

La nuova product governance e le regole in fase distributiva

Milano, 26 maggio 2017

Consulenza indipendente, consulenza non indipendente e regime degli inducements

Milano, 20 giugno 2017

I nuovi obblighi di trasparenza

Milano, 29 settembre 2017

Le principali novità in materia di mercati

Milano, 27 ottobre 2017

Per informazioni e iscrizioni ai prossimi incontri consultate il sito www.paradigma.it

Note organizzative e condizioni

Luogo e data dell'evento

Milano, 26 maggio 2017

Sede dell'evento

Hotel Hilton
Via Luigi Galvani, 12 - Milano

Orario dei lavori

9.00 - 13.30 14.30 - 18.00

Quota di partecipazione AULA

€ 1.100 + Iva

Quota di partecipazione VIDEOCONFERENZA

€ 1.000 + Iva

In caso di **videoconferenza di gruppo** (che abilita un collegamento adeguato alla proiezione dell'evento in aule predisposte per una fruizione multipla) è necessario contattare la Segreteria organizzativa per un preventivo personalizzato.

La quota di partecipazione **in aula** include la consegna del materiale didattico in formato elettronico, la partecipazione alla colazione di lavoro e ai coffee breaks, la possibilità di presentare direttamente ai relatori domande e quesiti di specifico interesse.

La quota di partecipazione **in videoconferenza** include l'invio del materiale didattico in formato elettronico e la possibilità di presentare ai relatori domande e quesiti di specifico interesse a mezzo chat. Alcuni giorni prima dell'evento riceverà le credenziali per accedere all'aula virtuale. Durante la lezione, oltre a vedere e sentire il docente sarà possibile visionare le slides di supporto all'intervento.

Early booking 20%

Alle preiscrizioni che saranno formalizzate entro il **28 aprile 2017** sarà riservata una **riduzione del 20%** sulla quota di iscrizione.

Fondi Paritetici Interprofessionali

La quota di partecipazione all'iniziativa può essere completamente rimborsata tramite voucher promossi dai Fondi. Paradigma offre la completa gestione delle spese di progettazione, monitoraggio e rendiconto.

Modalità di iscrizione

L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento del modulo di iscrizione integralmente compilato. Il numero dei posti disponibili è limitato e la priorità d'iscrizione è determinata dalla data di ricezione del modulo. Si consiglia pertanto di effettuare una preiscrizione telefonica per verificare la disponibilità.

Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata prima dell'effettuazione dell'evento formativo tramite bonifico bancario intestato a:
PARADIGMA SpA, C.so Vittorio Emanuele II, 68 - 10121 Torino
P. IVA 06222110014
c/o Banco Popolare Società Cooperativa
IBAN: IT 78 Y 05034 01012 000000001359

Diritto di recesso e modalità di disdetta

Il recesso dovrà essere comunicato in forma scritta almeno sette giorni prima della data di inizio dell'evento formativo (escluso il sabato e la domenica). Qualora la disdetta pervenga oltre tale termine o qualora si verifichi di fatto con la mancata presenza al corso, la quota di partecipazione sarà addebitata per intero e sarà inviato al partecipante il materiale didattico. In qualunque momento l'azienda o lo studio potranno comunque sostituire il partecipante, comunicando il nuovo nominativo alla Segreteria Organizzativa.

Variazioni di programma

Paradigma SpA, per ragioni eccezionali e imprevedibili, si riserva di annullare o modificare la data dell'intervento formativo, dandone comunicazione agli interessati entro tre giorni dalla data di inizio prevista. In tali casi le quote di partecipazione pervenute verranno rimborsate, con esclusione di qualsivoglia onere o obbligo a carico di Paradigma SpA. Paradigma SpA si riserva inoltre, per ragioni sopravvenute e per cause di forza maggiore, di modificare l'articolazione dei programmi e sostituire i docenti previsti con altri docenti di pari livello professionale.

Crediti formativi

È stata presentata domanda di accreditamento dell'iniziativa ai diversi Ordini Professionali. Per verificare lo stato degli accreditamenti consultare l'area del sito internet www.paradigma.it dedicata all'evento.

Per ulteriori informazioni o necessità è possibile consultare il sito www.paradigma.it oppure contattare la Segreteria Organizzativa al numero 011.538686 o all'indirizzo di posta elettronica info@paradigma.it.